



**COMPTES ANNUELS ET ANNEXE AUX COMPTES DU
31 DECEMBRE 2024**

Comptes certifiés le :

15 mai 2025

Signé par :

Isabelle Combarel

29906FE1795B4EB...

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT
Société anonyme
1, Rue Louis Lichou
29480 Le Relecq-Kerhuon
384 765 954 RCS BREST

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF (en milliers d'euros)

Rubriques	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE (I)	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et de développement	-	-	-	-
Concession, brevets, licences et droits similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique et mobilier	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Autres participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	327 653	43 787	283 867	244 119
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	Note 2 1 537	4	1 532	1 332
Total immobilisations financières	Note 1 329 190	43 791	285 399	245 451
ACTIF IMMOBILISE (II)	329 190	43 791	285 399	245 451
STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières	-	-	-	-
Stocks d'en-cours de production de biens	-	-	-	-
Stocks d'en-cours de production de services	-	-	-	-
Stocks de marchandises	-	-	-	-
Total stocks et en-cours	-	-	-	-
AVANCES, ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	32	-	32	3
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	344	344	-	-
Autres créances	563 0	-	563	249
Capital souscrit - appelé, non versé	-	-	-	-
Total créances	Notes 2 & 3 907	344	563	249
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	67 485	-	67 485	111 878
Charges constatées d'avance	Note 2 25	-	25	28
Total disponibilités et divers	67 510	-	67 510	111 906
ACTIF CIRCULANT (III)	68 449	344	68 104	112 157
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-	-	-	-
Prime de remboursement des emprunts (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI)	397 638	44 135	353 503	357 609

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

BILAN PASSIF (en milliers d'euros)

Rubriques		31/12/2024	31/12/2023
SITUATION NETTE			
Capital (dont versé 70 000 K€)	Note 5	70 000	70 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		48 510	48 510
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence		-	-
Réserve légale		7 000	7 000
Réserves statutaires ou contractuelles		11 353	11 353
Réserves réglementées		-	-
Autres réserves		-	-
Report à nouveau		204 061	185 179
Résultat de l'exercice		12 451	31 411
Total situation nette	Note 4	353 375	353 454
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		-	-
PROVISIONS REGLEMENTEES		-	-
CAPITAUX PROPRES (I)		353 375	353 454
Provisions pour risques		-	-
Provisions pour charges		-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I bis)		-	-
DETTES FINANCIERES			
Emprunts Obligataires convertibles		-	-
Autres emprunts obligataires		-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-
Total dettes financières		-	-
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		-	-
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		69	92
Dettes fiscales et sociales		0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-
Autres dettes		58	4 062
Total dettes diverses	Notes 2 & 3	128	4 154
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-	-
DETTES (II)		128	4 154
Ecart de conversion passif (III)		-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		353 503	357 609

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT 1ère partie (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue de biens	-	-
Production vendue de services	-	-
Chiffre d'affaires net	-	-
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
Reprises sur provisions (et amortissement), transferts de charges	-	-
Autres produits	0	0
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	0	0
CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises (et droits de douane)	-	-
Variation de stock de marchandises	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	-	-
Autres achats et charges externes	Notes 6 & 7	
	8 877	9 079
Total charges externes	8 877	9 079
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	86	120
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	0	- 0
Charges sociales	6	5
Total charges de personnel	Note 8	6
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-	344
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Total dotations d'exploitation	-	344
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	23	19
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	8 992	9 567
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	- 8 992	- 9 567

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT 2ème partie (en milliers d'euros)

Rubriques		31/12/2024	31/12/2023
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 8 992	- 9 567
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation		-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		7 064	5 141
Autres intérêts et produits assimilés		12	3
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		8 494	9 578
Différences positives de change		-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Total produits financiers (V)	Note 9	15 569	14 722
CHARGES FINANCIERES			
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		12 444	7 580
Intérêts et charges assimilées		-	24
Différences négatives de change		-	4
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Total charges financières (VI)	Note 9	12 444	7 609
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		3 125	7 113
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)		- 5 867	- 2 454
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital		22 138	33 866
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		-	-
Total produits exceptionnels (VII)	Note 10	22 138	33 866
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		3 820	-
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		-	-
Total charges exceptionnelles (VIII)	Note 10	3 820	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		18 318	33 866
Participation des salariés aux fruits de l'expansion (IX)		-	-
Impôts sur les bénéfices (X)		-	-
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		37 707	48 587
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		25 256	17 176
BENEFICE OU PERTE		12 451	31 411

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

1, Rue Louis Lichou
29480 Le Relecq-Kerhuon

ANNEXE AUX COMPTES DU 31 DECEMBRE 2024

Arkéa Capital Investissement est une société anonyme ayant pour objet principal la prise de participation dans toute société, la gestion et la cession de ces participations et toutes prestations de service liées à cette activité. Elle a opté pour le régime fiscal des sociétés de capital-risque dès sa création en 1992 et, à ce titre, n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

1. FAITS MARQUANTS

Néant.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**2.1. Principes généraux**

Les comptes sociaux d'Arkéa Capital Investissement sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et résultant du Plan Comptable Général rénové par le Règlement n°2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) complété par l'ANC 2016-07, l'ANC 2018-

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice, n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2.2. Titres immobilisés de l'activité de portefeuille**- Définition**

Relèvent de l'activité de portefeuille les investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de la société émettrice ni de participer activement à sa gestion opérationnelle. Il s'agit notamment de titres détenus dans le cadre de l'activité de capital-développement.

- Nature des titres

Sont classés dans cette rubrique les actions, les obligations convertibles et les autres titres donnant accès au capital, tels les obligations remboursables en actions, les obligations à bons de souscription d'actions, les bons de souscription d'actions, ces différentes valeurs mobilières pouvant être cotées ou non cotées.

Les autres interventions réalisées dans le cadre de l'activité de portefeuille, mais n'ayant pas la nature de titres, notamment les comptes courants, sont enregistrées séparément sur la ligne « Autres immobilisations financières ».

- Coût d'acquisition

Le coût d'acquisition des TIAP est constitué du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables.

- Valeur d'inventaire

Les TIAP de la société sont évalués selon les méthodes et critères préconisés par l'International Private Equity and Venture Valuation Board et approuvés par l'European Venture Capital Association, et conformément à la réglementation comptable française applicable à la société.

- Valeur d'arrêté et dépréciations

Les titres de l'activité de portefeuille sont comptabilisés à la valeur la plus basse entre leur coût d'acquisition et leur valeur d'utilité. Les moins-values latentes résultant de la différence entre la valeur comptable et la valeur d'utilité, calculées par ligne de titres, font l'objet d'une dotation pour dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

- Cession

Les plus ou moins values nettes réalisées sur les cessions de TIAP sont enregistrées en produits ou en charges exceptionnels. Les reprises de provisions sur les cessions de titres cédés ou radiés sont enregistrés en produits financiers.

- Zone de jugement et d'estimation

La détermination des justes valeurs des titres de capitaux propres en portefeuille est déterminée notamment en appliquant les recommandations de l'IPEV Board (International Private Equity and Venture Capital Valuation) :

- La juste valeur est établie sur la base des informations connues et connaissables à date d'évaluation
- Le poids relatif des transactions récentes doit être considéré pour réaliser l'évaluation
- La juste valeur correspond au prix qui serait reçu dans le cadre d'une transaction normale entre participants de marché dans l'environnement

actuel.

2.3. Créances et dettes d'exploitation

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

2.4. Disponibilités

Les disponibilités désignent toutes les formes de trésorerie dont l'entreprise dispose instantanément.

2.5. Charges à payer / Produits à recevoir

A la clôture de l'exercice, les factures à recevoir sont rattachées aux comptes «Dettes diverses» et les factures à établir aux comptes «Créances clients et comptes rattachés».

3. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

Note 1. Immobilisations financières

Principales opérations de l'exercice :

Prises de participations (FCPR et autres)	17 (dont 15 déjà détenues)
Prises de participations (actions)	15 (dont 3 déjà détenues)
Souscriptions d'obligations	9
C/C associés	1
Cessions de participations (actions)	14 (dont 12 déjà détenues)
Remboursements d'obligations	4 (dont 3 déjà détenues)
Remboursements de comptes courants	
Conversions d'obligations en actions	1
Conversions de comptes courants en actions	
Conversions de comptes courants en obligati	
Radiations d'actions	
Radiations d'obligations	
Radiations de comptes courants	

La société détient en fin d'exercice des participations dans 110 sociétés.

Evolution de l'actif brut immobilisé

	31/12/2023	Acquisitions et augmentations	Cessions et remboursements	31/12/2024
Titres de l'activité de portefeuille				
FCPR	47 286	11 426	4 293	54 419
Actions	161 107	64 443	35 885	189 665
Obligations convertibles	61 781	12 852	6 758	67 876
Créances rattachées	13 722	5 491	3 521	15 692
Sous-total TIAP	283 897	94 213	50 456	327 653
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)	-			-
Autres immobilisations financières (comptes courants)	1 395	142		1 537
TOTAL	285 292	94 354	50 456	329 190

Evolution des dépréciations

	31/12/2023	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/12/2024
Titres de l'activité de portefeuille				
FCPR	2 407	1 159	159	3 407
Actions	31 352	9 291	7 930	32 714
Obligations convertibles	4 994	1 153	323	5 824
Créances rattachées	1 024	842	23	1 843
Sous-total TIAP	39 778	12 444	8 435	43 787
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)				
Autres immobilisations financières (comptes courants)	63		58	4
TOTAL	39 841	12 444	8 494	43 791

Etat de l'actif net immobilisé en fin d'exercice

	Valeur brute comptable	Dépréciations	Valeur nette comptable
Titres de l'activité de portefeuille			
FCPR	54 419	3 407	51 013
Actions	189 665	32 714	156 952
Obligations convertibles	67 876	5 824	62 052
Créances rattachées	15 692	1 843	13 850
Sous-total TIAP	327 653	43 787	283 866
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)	-	-	-
Autres immobilisations financières (comptes courants)	1 537	4	1 532
TOTAL	329 190	43 791	285 399

Valeur estimative des TIAP(*)

	31/12/2023			31/12/2024		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées						
au coût de revient	81 425	81 425	81 425	95 711	95 711	95 711
d'après la situation nette (titres dépréciés)	42 586	40 179	48 137	80 862	38 921	38 924
par une valorisation multi critères	146 164	109 817	165 840	135 388	135 388	194 868
VALEUR ESTIMATIVE DU PORTEFEUILLE	270 175	231 421	295 402	311 961	270 020	329 503

(*) hors créances rattachées et comptes courants

Variations de la valeur des TIAP(*)

	Valeur du portefeuille	
	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Montant au	31/12/2023	295 402
Acquisitions de l'exercice	88 725	88 725
Cessions de l'exercice	- 46 939	- 65 257
Reprises de dépréciations sur titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		7 101
Détenus au début de l'exercice		
Acquis dans l'exercice		
Variation de la dépréciation du portefeuille	- 3 187	
Autres variations de plus-values latentes		3 531
Sur titres acquis dans l'exercice		
Sur titres acquis antérieurement		
Montant au	31/12/2024	329 503

(*) hors créances rattachées et comptes courants

Note 2. Etat des échéances des créances et des dettes

	Montant brut	Échéance	
		à 1 an au +	à + d'1 an (5)
Créances			
Créances de l'actif immobilisé	1 537	70	1 467
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1)			
Autres	1 537	70	1 467
Créances de l'actif circulant	932	411	521
Créances clients et comptes rattachés	344	344	
Autres	563	42	521
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avances	25	25	
TOTAL CREANCES	2 468	481	1 987
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles (2)			
Autres emprunts obligataires (2)			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (3)			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	69	69	
Dettes fiscales et sociales	0	0	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes (4)	58	58	
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES	128	128	-

(1) Prêts accordés en cours d'exercice: 0€ ; récupérés en cours d'exercice: 0€.

(2) Emprunts souscrits en cours d'exercice: 0€ ; remboursés en cours d'exercice: 0€

(3) Dont à deux ans au maximum à l'origine: 0€ ; à plus de deux ans à l'origine: 0€

(4) Dont 49 K€ envers les associés

(5) Les dettes dont l'échéance est à + de 5 ans sont inscrites dans cette colonne: leur montant est de 0 K€.

Note 3. Charges à payer / produits à recevoir

	31/12/2024
Créances - Produits à recevoir	
Créances de l'actif immobilisé	
Créances rattachées à des participations	
Autres	
Créances de l'actif circulant	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres	3
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
TOTAL CREANCES - PRODUITS A RECEVOIR	3
Dettes - Charges à payer	
Emprunts obligataire convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	69
Dettes fiscales et sociales	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	58
TOTAL DETTES - CHARGES A PAYER	127

Note 4. Variation des capitaux propres

	31/12/2023	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Augmentation de capital	Autres variations de l'exercice	31/12/2024
Capital	70 000				70 000
Prime d'émission, de fusion...	48 510				48 510
Ecarts de réévaluation, donc écart d'équivalence	-				-
Réserve légale	7 000				7 000
Réserves statutaires	11 353				11 353
Réserves réglementées	-				-
Autres Réserves	-				-
Report à nouveau	185 179	18 881			204 061
Résultat	31 411	- 31 411		12 451	12 451
Dividendes		12 530			
TOTAL BRUT	353 454	-	-	12 451	353 375

Note 5. Composition du capital social

	31/12/2023	Autres variations de l'exercice	31/12/2024
Capital	70 000		70 000
dont capital non appelé			
TOTAL	70 000	-	70 000

Actions ordinaires

Nombre de titres à la clôture	7 000 000
Nombre de titres libérés à la clôture	7 000 000
Nombre de titres non libérés à la clôture	
Valeur nominale de l'ensemble des actions	10,00 euros

Note 6. Commissions de gestion versées

	31/12/2024	31/12/2023
Commissions de gestion versées aux apporteurs intragroupe	8 123	8 064
Autres commissions de gestion versées	22	18
TOTAL	8 145	8 082

Note 7. Autres achats et charges externes

	31/12/2024	31/12/2023
Achats matières, fournitures	-	-
Sous-traitance et honoraires	730	985
Loyers et charges locatives	-	-
Entretien et maintenance	-	-
Assurances	-	-
Personnel extérieur	-	-
Déplacements, missions, réceptions	-	1
Frais postaux et de télécommunications	-	-
Publicité/relations extérieures	-	-
Divers (1)	8 147	8 093
TOTAL	8 877	9 079

(1) Dont commissions de gestion versées détaillées en Note 6

Note 8. Charges de personnel

	31/12/2024	31/12/2023
Rémunérations	0	- 0
dont intéressement	-	-
Charges sociales	6	5
dont charges de retraite	0	0
TOTAL	6	5

Arkéa Capital Investissement n'emploie pas de personnel.

Arkéa Capital, société de gestion agréée par l'AMF, est la société employeuse. Elle met à la disposition d'Arkéa Capital Investissement les ressources humaines nécessaires lui permettant de répondre à ses obligations contractuelles, légales et réglementaires dans le cadre de ses

Note 9. Opérations financières

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers	7 076	5 144
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	7 064	5 141
Différences positives de change	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	12	3
Charges financières	-	29
Intérêts et charges assimilées	-	24
Différences négatives de change	-	4

Note 10. Opérations exceptionnellesProduits exceptionnels

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de capital :	22 138	33 866
Plus values de cessions	22 138	33 866
Subventions d'investissements	-	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion :	-	-
Autres produits exceptionnels sur opé de gestion	-	-
Dommages et intérêts perçus	-	-
Avoir sur dommages et intérêts perçus	-	-
Subventions d'équilibre	-	-
Dégrèvements d'impôts	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL	22 138	33 866

Charges exceptionnelles

	31/12/2024	31/12/2023
Charges exceptionnelles sur opérations de capital :	3 820	-
Moins values de cessions	3 820	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Pénalités, amende	-	-
Dons, libéralités	-	-
Autres charges except sur opé gestion	-	-
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL	3 820	-

4. AUTRES INFORMATIONS (en milliers d'euros)**4.1. Opérations de Hors Bilan**

	31/12/2024	31/12/2023
Engagements donnés	28 791	36 933
Autres engagements donnés	28 791	36 933
Engagements reçus	-	71
Avals et cautions et garanties	-	-
Autres engagements reçus	-	71

Les engagements donnés correspondent à des engagements de souscription de titres.

Les engagements reçus sont relatifs à des engagements de financement donnés.

4.2. Rémunération des dirigeants

	31/12/2024	31/12/2023
Montant des jetons de présence	23	19

La rémunération versée au mandataire social d'Arkéa Capital Investissement n'est pas communiquée car elle correspond à une rémunération individuelle.

4.3. Comptes consolidés

Arkea Capital Investissement n'a ni contrôle exclusif, ni influence notable dans aucune entreprise. Il n'y a donc pas lieu, pour elle, de présenter des comptes consolidés. Ses comptes sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Arkéa, situé au 1 rue Louis Lichou 29480 Le Relecq Kerhuon, SIREN 775 577 018.

Les états financiers consolidés sont consultables sur le site du Crédit Mutuel Arkéa, à savoir, http://www.cm-arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels

4.4. Evénements post-clôture

Néant

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale
ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT
1 rue Louis Lichou
29480 Le Relecq Kerhuon

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Arkéa Capital Investissement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Dépréciation relative aux titres immobilisés de l'activité de portefeuille

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 285 399 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans le paragraphe « 2.2. Titres immobilisés de l'activité de portefeuille » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à revoir et tester les procédures mises en place par la direction et les paramètres utilisés pour évaluer les valeurs d'utilité, et les dépréciations des titres en découlant.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2025

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

 **Pierre Clavié**

Pierre Clavié

COMPTES ANNUELS ET ANNEXE AUX COMPTES DU
31 DECEMBRE 2024

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT
Société anonyme
1, Rue Louis Lichou
29480 Le Relecq-Kerhuon
384 765 954 RCS BREST

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF (en milliers d'euros)

Rubriques	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE (I)	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et de développement	-	-	-	-
Concession, brevets, licences et droits similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique et mobilier	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Autres participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	327 653	43 787	283 867	244 119
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	Note 2 1 537	4	1 532	1 332
Total immobilisations financières	Note 1 329 190	43 791	285 399	245 451
ACTIF IMMOBILISE (II)	329 190	43 791	285 399	245 451
STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières	-	-	-	-
Stocks d'en-cours de production de biens	-	-	-	-
Stocks d'en-cours de production de services	-	-	-	-
Stocks de marchandises	-	-	-	-
Total stocks et en-cours	-	-	-	-
AVANCES, ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	32	-	32	3
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	344	344	-	-
Autres créances	563	-	563	249
Capital souscrit - appelé, non versé	-	-	-	-
Total créances	Notes 2 & 3 907	344	563	249
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	67 485	-	67 485	111 878
Charges constatées d'avance	Note 2 25	-	25	28
Total disponibilités et divers	67 510	-	67 510	111 906
ACTIF CIRCULANT (III)	68 449	344	68 104	112 157
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-	-	-	-
Prime de remboursement des emprunts (V)	-	-	-	-
Ecart de conversion actif (VI)	-	-	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI)	397 638	44 135	353 503	357 609

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

BILAN PASSIF (en milliers d'euros)

Rubriques		31/12/2024	31/12/2023
SITUATION NETTE			
Capital (dont versé 70 000 K€)	Note 5	70 000	70 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		48 510	48 510
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence		-	-
Réserve légale		7 000	7 000
Réserves statutaires ou contractuelles		11 353	11 353
Réserves réglementées		-	-
Autres réserves		-	-
Report à nouveau		204 061	185 179
Résultat de l'exercice		12 451	31 411
Total situation nette	Note 4	353 375	353 454
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		-	-
PROVISIONS REGLEMENTEES		-	-
CAPITAUX PROPRES (I)		353 375	353 454
Provisions pour risques		-	-
Provisions pour charges		-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I bis)		-	-
DETTES FINANCIERES			
Emprunts Obligataires convertibles		-	-
Autres emprunts obligataires		-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-
Total dettes financières		-	-
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		-	-
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		69	92
Dettes fiscales et sociales		0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-
Autres dettes		58	4 062
Total dettes diverses	Notes 2 & 3	128	4 154
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-	-
DETTES (II)		128	4 154
Ecart de conversion passif (III)		-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		353 503	357 609

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT 1ère partie (en milliers d'euros)

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue de biens	-	-
Production vendue de services	-	-
Chiffre d'affaires net	-	-
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
Reprises sur provisions (et amortissement), transferts de charges	-	-
Autres produits	0	0
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	0	0
CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises (et droits de douane)	-	-
Variation de stock de marchandises	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	-	-
Autres achats et charges externes	Notes 6 & 7	8 877
Total charges externes	8 877	9 079
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	86	120
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	0	- 0
Charges sociales	6	5
Total charges de personnel	Note 8	6
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-	344
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Total dotations d'exploitation	-	344
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	23	19
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	8 992	9 567
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	- 8 992	- 9 567

ARKEA CAPITAL INVESTISSEMENT

COMPTES SOCIAUX DU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT 2ème partie (en milliers d'euros)

Rubriques		31/12/2024	31/12/2023
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 8 992	- 9 567
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation		-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		7 064	5 141
Autres intérêts et produits assimilés		12	3
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		8 494	9 578
Différences positives de change		-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Total produits financiers (V)	Note 9	15 569	14 722
CHARGES FINANCIERES			
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		12 444	7 580
Intérêts et charges assimilées		-	24
Différences négatives de change		-	4
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Total charges financières (VI)	Note 9	12 444	7 609
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		3 125	7 113
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)		- 5 867	- 2 454
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital		22 138	33 866
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		-	-
Total produits exceptionnels (VII)	Note 10	22 138	33 866
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		3 820	-
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		-	-
Total charges exceptionnelles (VIII)	Note 10	3 820	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		18 318	33 866
Participation des salariés aux fruits de l'expansion (IX)		-	-
Impôts sur les bénéfices (X)		-	-
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		37 707	48 587
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		25 256	17 176
BENEFICE OU PERTE		12 451	31 411

ANNEXE AUX COMPTES DU 31 DECEMBRE 2024

Arkéa Capital Investissement est une société anonyme ayant pour objet principal la prise de participation dans toute société, la gestion et la cession de ces participations et toutes prestations de service liées à cette activité. Elle a opté pour le régime fiscal des sociétés de capital-risque dès sa création en 1992 et, à ce titre, n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

1. FAITS MARQUANTS

Néant.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Principes généraux

Les comptes sociaux d'Arkéa Capital Investissement sont établis conformément aux principes comptables généralement admis et résultant du Plan Comptable Général rénové par le Règlement n°2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) complété par l'ANC 2016-07, l'ANC 2018-

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice, n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2.2. Titres immobilisés de l'activité de portefeuille

- Définition

Relèvent de l'activité de portefeuille les investissements réalisés de façon régulière avec pour seul objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme, sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce de la société émettrice ni de participer activement à sa gestion opérationnelle. Il s'agit notamment de titres détenus dans le cadre de l'activité de capital-développement.

- Nature des titres

Sont classés dans cette rubrique les actions, les obligations convertibles et les autres titres donnant accès au capital, tels les obligations remboursables en actions, les obligations à bons de souscription d'actions, les bons de souscription d'actions, ces différentes valeurs mobilières pouvant être cotées ou non cotées.

Les autres interventions réalisées dans le cadre de l'activité de portefeuille, mais n'ayant pas la nature de titres, notamment les comptes courants, sont enregistrées séparément sur la ligne « Autres immobilisations financières ».

- Coût d'acquisition

Le coût d'acquisition des TIAP est constitué du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables.

- Valeur d'inventaire

Les TIAP de la société sont évalués selon les méthodes et critères préconisés par l'International Private Equity and Venture Valuation Board et approuvés par l'European Venture Capital Association, et conformément à la réglementation comptable française applicable à la société.

- Valeur d'arrêté et dépréciations

Les titres de l'activité de portefeuille sont comptabilisés à la valeur la plus basse entre leur coût d'acquisition et leur valeur d'utilité. Les moins-values latentes résultant de la différence entre la valeur comptable et la valeur d'utilité, calculées par ligne de titres, font l'objet d'une dotation pour dépréciation sans compensation avec les plus-values latentes constatées. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

- Cession

Les plus ou moins values nettes réalisées sur les cessions de TIAP sont enregistrées en produits ou en charges exceptionnels. Les reprises de provisions sur les cessions de titres cédés ou radiés sont enregistrés en produits financiers.

- Zone de jugement et d'estimation

La détermination des justes valeurs des titres de capitaux propres en portefeuille est déterminée notamment en appliquant les recommandations de l'IPEV Board (International Private Equity and Venture Capital Valuation) :

- La juste valeur est établie sur la base des informations connues et connaissables à date d'évaluation
- Le poids relatif des transactions récentes doit être considéré pour réaliser l'évaluation
- La juste valeur correspond au prix qui serait reçu dans le cadre d'une transaction normale entre participants de marché dans l'environnement

actuel.

2.3. Créances et dettes d'exploitation

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

2.4. Disponibilités

Les disponibilités désignent toutes les formes de trésorerie dont l'entreprise dispose instantanément.

2.5. Charges à payer / Produits à recevoir

A la clôture de l'exercice, les factures à recevoir sont rattachées aux comptes «Dettes diverses» et les factures à établir aux comptes «Créances clients et comptes rattachés».

3. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

Note 1. Immobilisations financières

Principales opérations de l'exercice :

Prises de participations (FCPR et autres)	17 (dont 15 déjà détenues)
Prises de participations (actions)	15 (dont 3 déjà détenues)
Souscriptions d'obligations	9
C/C associés	1
Cessions de participations (actions)	14 (dont 12 déjà détenues)
Remboursements d'obligations	4 (dont 3 déjà détenues)
Remboursements de comptes courants	
Conversions d'obligations en actions	1
Conversions de comptes courants en actions	
Conversions de comptes courants en obligati	
Radiations d'actions	
Radiations d'obligations	
Radiations de comptes courants	

La société détient en fin d'exercice des participations dans 110 sociétés.

Evolution de l'actif brut immobilisé

	31/12/2023	Acquisitions et augmentations	Cessions et remboursements	31/12/2024
Titres de l'activité de portefeuille				
FCPR	47 286	11 426	4 293	54 419
Actions	161 107	64 443	35 885	189 665
Obligations convertibles	61 781	12 852	6 758	67 876
Créances rattachées	13 722	5 491	3 521	15 692
Sous-total TIAP	283 897	94 213	50 456	327 653
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)	-			-
Autres immobilisations financières (comptes courants)	1 395	142		1 537
TOTAL	285 292	94 354	50 456	329 190

Evolution des dépréciations

	31/12/2023	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/12/2024
Titres de l'activité de portefeuille				
FCPR	2 407	1 159	159	3 407
Actions	31 352	9 291	7 930	32 714
Obligations convertibles	4 994	1 153	323	5 824
Créances rattachées	1 024	842	23	1 843
Sous-total TIAP	39 778	12 444	8 435	43 787
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)				
Autres immobilisations financières (comptes courants)	63		58	4
TOTAL	39 841	12 444	8 494	43 791

Etat de l'actif net immobilisé en fin d'exercice

	Valeur brute comptable	Dépréciations	Valeur nette comptable
Titres de l'activité de portefeuille			
FCPR	54 419	3 407	51 013
Actions	189 665	32 714	156 952
Obligations convertibles	67 876	5 824	62 052
Créances rattachées	15 692	1 843	13 850
Sous-total TIAP	327 653	43 787	283 866
Autres créances rattachées aux participations (prêts actionnaires)	-	-	-
Autres immobilisations financières (comptes courants)	1 537	4	1 532
TOTAL	329 190	43 791	285 399

Valeur estimative des TIAP(*)

	31/12/2023			31/12/2024		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées						
au coût de revient	81 425	81 425	81 425	95 711	95 711	95 711
d'après la situation nette (titres dépréciés)	42 586	40 179	48 137	80 862	38 921	38 924
par une valorisation multi critères	146 164	109 817	165 840	135 388	135 388	194 868
VALEUR ESTIMATIVE DU PORTEFEUILLE	270 175	231 421	295 402	311 961	270 020	329 503

(*) hors créances rattachées et comptes courants

Variations de la valeur des TIAP(*)

	Valeur du portefeuille	
	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Montant au	31/12/2023	295 402
Acquisitions de l'exercice	88 725	88 725
Cessions de l'exercice	- 46 939	- 65 257
Reprises de dépréciations sur titres cédés		
Plus-values sur cessions de titres		7 101
Détenus au début de l'exercice		
Acquis dans l'exercice		
Variation de la dépréciation du portefeuille	- 3 187	
Autres variations de plus-values latentes		3 531
Sur titres acquis dans l'exercice		
Sur titres acquis antérieurement		
Montant au	31/12/2024	329 503

(*) hors créances rattachées et comptes courants

Note 2. Etat des échéances des créances et des dettes

	Montant brut	Échéance	
		à 1 an au +	à + d'1 an (5)
Créances			
Créances de l'actif immobilisé	1 537	70	1 467
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1)			
Autres	1 537	70	1 467
Créances de l'actif circulant	932	411	521
Créances clients et comptes rattachés	344	344	
Autres	563	42	521
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avances	25	25	
TOTAL CREANCES	2 468	481	1 987
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles (2)			
Autres emprunts obligataires (2)			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (3)			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	69	69	
Dettes fiscales et sociales	0	0	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes (4)	58	58	
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES	128	128	-
(1) Prêts accordés en cours d'exercice: 0€ ; récupérés en cours d'exercice: 0€.			
(2) Emprunts souscrits en cours d'exercice: 0€ ; remboursés en cours d'exercice: 0€			
(3) Dont à deux ans au maximum à l'origine: 0€ ; à plus de deux ans à l'origine: 0€			
(4) Dont 49 K€ envers les associés			
(5) Les dettes dont l'échéance est à + de 5 ans sont inscrites dans cette colonne: leur montant est de 0 K€.			

Note 3. Charges à payer / produits à recevoir

	31/12/2024
Créances - Produits à recevoir	
Créances de l'actif immobilisé	
Créances rattachées à des participations	
Autres	
Créances de l'actif circulant	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres	3
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
TOTAL CREANCES - PRODUITS A RECEVOIR	3
Dettes - Charges à payer	
Emprunts obligataire convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	69
Dettes fiscales et sociales	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	58
TOTAL DETTES - CHARGES A PAYER	127

Note 4. Variation des capitaux propres

	31/12/2023	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Augmentation de capital	Autres variations de l'exercice	31/12/2024
Capital	70 000				70 000
Prime d'émission, de fusion...	48 510				48 510
Ecart de réévaluation, donc écart d'équivalence	-				-
Réserve légale	7 000				7 000
Réserves statutaires	11 353				11 353
Réserves réglementées	-				-
Autres Réserves	-				-
Report à nouveau	185 179	18 881			204 061
Résultat	31 411	- 31 411		12 451	12 451
Dividendes		12 530			
TOTAL BRUT	353 454	-	-	12 451	353 375

Note 5. Composition du capital social

	31/12/2023	Autres variations de l'exercice	31/12/2024
Capital	70 000		70 000
<i>dont capital non appelé</i>			
TOTAL	70 000	-	70 000

Actions ordinaires

Nombre de titres à la clôture	7 000 000
Nombre de titres libérés à la clôture	7 000 000
Nombre de titres non libérés à la clôture	
Valeur nominale de l'ensemble des actions	10,00 euros

Note 6. Commissions de gestion versées

	31/12/2024	31/12/2023
Commissions de gestion versées aux apporteurs intragroupe	8 123	8 064
Autres commissions de gestion versées	22	18
TOTAL	8 145	8 082

Note 7. Autres achats et charges externes

	31/12/2024	31/12/2023
Achats matières, fournitures	-	-
Sous-traitance et honoraires	730	985
Loyers et charges locatives	-	-
Entretien et maintenance	-	-
Assurances	-	-
Personnel extérieur	-	-
Déplacements, missions, réceptions	-	1
Frais postaux et de télécommunications	-	-
Publicité/relations extérieures	-	-
Divers (1)	8 147	8 093
TOTAL	8 877	9 079

(1) Dont commissions de gestion versées détaillées en Note 6

Note 8. Charges de personnel

	31/12/2024	31/12/2023
Rémunérations	0	- 0
dont intéressement	-	-
Charges sociales	6	5
dont charges de retraite	0	0
TOTAL	6	5

Arkéa Capital Investissement n'emploie pas de personnel.

Arkéa Capital, société de gestion agréée par l'AMF, est la société employeuse. Elle met à la disposition d'Arkéa Capital Investissement les ressources humaines nécessaires lui permettant de répondre à ses obligations contractuelles, légales et réglementaires dans le cadre de ses

Note 9. Opérations financières

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers	7 076	5 144
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	7 064	5 141
Différences positives de change	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	12	3
Charges financières	-	29
Intérêts et charges assimilées	-	24
Différences négatives de change	-	4

Note 10. Opérations exceptionnelles

Produits exceptionnels

	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de capital :	22 138	33 866
Plus values de cessions	22 138	33 866
Subventions d'investissements	-	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion :	-	-
Autres produits exceptionnels sur opé de gestion	-	-
Dommages et intérêts perçus	-	-
Avoir sur dommages et intérêts perçus	-	-
Subventions d'équilibre	-	-
Dégrèvements d'impôts	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
TOTAL	22 138	33 866

Charges exceptionnelles

	31/12/2024	31/12/2023
Charges exceptionnelles sur opérations de capital :	3 820	-
Moins values de cessions	3 820	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Pénalités, amende	-	-
Dons, libéralités	-	-
Autres charges except sur opé gestion	-	-
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL	3 820	-

4. AUTRES INFORMATIONS (en milliers d'euros)

4.1. Opérations de Hors Bilan

	31/12/2024	31/12/2023
Engagements donnés	28 791	36 933
Autres engagements donnés	28 791	36 933
Engagements reçus	-	71
Avals et cautions et garanties	-	-
Autres engagements reçus	-	71

Les engagements donnés correspondent à des engagements de souscription de titres.

Les engagements reçus sont relatifs à des engagements de financement donnés.

4.2. Rémunération des dirigeants

	31/12/2024	31/12/2023
Montant des jetons de présence	23	19

La rémunération versée au mandataire social d'Arkéa Capital Investissement n'est pas communiquée car elle correspond à une rémunération individuelle.

4.3. Comptes consolidés

Arkea Capital Investissement n'a ni contrôle exclusif, ni influence notable dans aucune entreprise. Il n'y a donc pas lieu, pour elle, de présenter des comptes consolidés. Ses comptes sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe Crédit Mutuel Arkéa, situé au 1 rue Louis Lichou 29480 Le Relecq Kerhuon, SIREN 775 577 018.

Les états financiers consolidés sont consultables sur le site du Crédit Mutuel Arkéa, à savoir, http://www.cm-arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5034/fr/rapports-annuels

4.4. Evénements post-clôture

Néant

